

**ANALISIS PENGARUH *DEVIDEND PER SHARE*, *RETURN ON INVESTMENT*, *LEVERAGE* KEUANGAN, DAN INVESTASI  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK JAKARTA**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

**ELLY ADI KRISTIYANTI**

**B 200 030 143**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2007**

## **PENGESAHAN**

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH *DEVIDEND PER SHARE, RETURN ON INVESTMENT, LEVERAGE* KEUANGAN, DAN INVESTASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

**NAMA : ELLY ADI KRISTIYANTI**

**NIM : B 200 030 143**

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 2007

Pembimbing Utama

(Fatchan Achyani, SE, M.Si)

Mengetahui

**Dekan Fakultas Ekonomi**

(Drs. H. Syamsudin, MM)



## **MOTTO**

*“Hanya Engkau-lah yang kami sembah dan hanya kepadaMu lah kami meminta pertolongan.”*

*(QS. Al-Faatihah: 5)*

*“Sesungguhnya disamping ada kesulitan, terdapat pula kemudahan.”*

*(QS. Al-Insyirah: 6)*

*“Tidak ada tetesan yang lebih dicintai Allah selain dari tetesan air mata karena takut kepada Allah atau tetesan darah yang ditumpahkan di jalan Allah ta’ala.”*

*(H. R. Tirmidzi)*

*“Karena itu, ingatlah kamu kepada-Ku niscaya Aku ingat (pula) kepadamu, dan bersyukurlah kepada-Ku, dan janganlah kamu mengingkari (ni’mat)-Ku.”*

*(QS. Al-Baqarah: 152)*

*Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kemampuannya”*

*( Q.S Al-Baqarah :286)*

*“Jadilah kebanggaan bagi orang tua, saudara, keluarga, teman-teman, orang-orang disekitarmu dan jadilah (kebanggaan) bagi dirimu sendiri.”*

*(Penulis)*



## *PERSEMBAHAN*

**Karya sederhana ini, penulis persembahkan untuk :**

- *Bapak dan ibukku tercinta dengan segenap kasih sayangnya, semoga aku bisa menjadi kebanggaan kalian.*
- *Untuk kakakku : Mas Mey Pramuji Nurwana, Alm. Mbak Erlin Sukrisna Rahmawati & Mas Erwin Adi Pramuji. Kalian inspirasi terbesarku. I ♥ U*
- *Adheh angkatku, Retno Handayani. I ♥ U*
- *Seluruh keluargaku.*
- *Teman-teman terbaikku.*
- *Seseorang yang selalu ada buat aku dan selalu kasih support ke aku.*



## KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirobbil alamin asholatuwassalamu'ala rasulillah, puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis, sehingga atas ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan lancar. Skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH *DEVIDEND PER SHARE*, *RETURN ON INVESTMENT*, *LEVERAGE* KEUANGAN, DAN INVESTASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA” ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis sangat menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan banyak pihak baik bantuan moril maupun spirituil. Maka pada kesempatan ini pula penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ijin untuk melaksanakan penelitian.
2. Bapak Fatchan Achyani, SE, M.Si, selaku Dosen Pembimbing Utama yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran yang berharga untuk penulis dalam menyusun skripsi ini.

3. Bapak Drs. M Abdul Aris, M.Si, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bekal ilmu dan bimbingannya kepada penulis.
4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi, terima kasih atas ilmu yang telah diberikan.
5. Segenap jajaran staff pengajar, karyawan tata usaha, dan karyawan perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta, yang telah membantu penulis selama penyusunan skripsi.
6. Khusus untuk kedua orang tuaku, aku tidak akan bisa seperti ini tanpa bimbingan Ibu' dan Bapak, semoga aku bisa membuat kalian bangga dan bisa membalas semua kebaikan kalian.
7. Untuk saudara kandungku Mas Mey (Makasih Mas, aku cuma bisa ngucapin makasih buat semua yang telah Mas Mey kasih buat aku), Alm. Mbak Erlin (Semoga Mbak Erlin diterima di sisi Allah SWT), Mas Erwin (Thanks ya mas buat supportnya).
8. Buat Adhek angkatku, Retno/Ninuk (Belajar yang rajin ya Nuk biar pinter dan buat ibuk & bapak bangga)
9. Teman-teman terbaikku : Yuni (Boz'e), Sofia, Anna, Prita, Anita, Asri, Heny, Bonu, Anto', Rony, Pipit, Fredy, Wiwik, Deny, Rossi dan Annisa. Thanks for all... Guys!
10. Mas Kris dan Mas Fa'i makasih mas buat bantuannya.
11. Teman-temanku di kelas C akuntansi angkatan 2003, dan semua mahasiswa akuntansi angkatan 2003. Terima kasih atas dukungannya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka kritik dan saran sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini.

Harapan dan doa penulis, semoga Allah SWT berkenan memberikan imbalan yang sepadan atas semua kebaikan bapak, ibu, dan saudara dalam proses penyusunan skripsi ini, dan semoga karya ini dapat memberikan manfaat bagi siapapun yang peduli. *Amiin*

Wassalamua'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 2007

Penulis

(Elly Adi Kristiyanti)



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
ABSTRAKSI.....	xv
BAB I     PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Batasan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	5
F. Sistematika Penulisan.....	6

BAB II	TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A.	Landasan Teori .....	8
1.	Informasi Akuntansi .....	8
2.	Manfaat Laporan Keuangan.....	9
3.	Dividen .....	13
4.	<i>Devidend Per Share</i> (DPS).....	18
5.	<i>Return On Investment</i> (ROI).....	20
6.	<i>Leverage</i> Keuangan .....	23
7.	Investasi.....	24
8.	Harga Saham .....	26
9.	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	27
B.	Penelitian Terdahulu.....	31
C.	Kerangka Pemikiran.....	33
D.	Hipotesis.....	35
BAB III	METODE PENELITIAN.....	36
A.	Jenis Penelitian.....	36
B.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	37
C.	Jenis Data dan Sumber Data.....	39
D.	Metode Pengumpulan Data.....	39
E.	Definisi dan Pengukuran Variabel.....	40
F.	Teknik Analisis Data.....	42
1.	Uji Asumsi Klasik.....	44
2.	Uji Hipotesis.....	46

BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	50
	A. Deskripsi Sampel dan Data.....	50
	B. Pengujian Asumsi Klasik.....	52
	C. Pengujian Hipotesis.....	54
	D. Pembahasan .....	58
BAB V	PENUTUP.....	62
	A. Kesimpulan.....	62
	B. Saran.....	63
	DAFTAR PUSTAKA.....	65
	LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1.....	51
Tabel 4.2.....	53
Tabel 4.3.....	54
Tabel 4.4.....	55
Tabel 4.5.....	57

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Umum Perusahaan Manufaktur yang Menjadi Sampel Penelitian.
- Lampiran 2. Data *Devidend Per Share* (DPS) Selama Tahun 2003, Tahun, 2004 dan Tahun 2005 dari Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian dan Harga Penutupan (*Closing Price*).
- Lampiran 3. Data *Return On Investment* (ROI) dan *Closing Price* Perusahaan Sampel Selama Tahun 2003 Sampai dengan Tahun 2005
- Lampiran 4. Data *Leverage* Keuangan dari Perusahaan Sampel Serta *Closing Price* Tahun 2003, 2004, dan 2005
- Lampiran 5. Data Investasi yang Ditanamkan oleh Perusahaan Sampel Selama 3 Tahun (2003, 2004 dan 2005) Beserta Harga Penutupannya.
- Lampiran 6. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.
- Lampiran 7. Hasil Uji Auto Korelasi.
- Lampiran 8. Hasil Uji Multikolinieritas.
- Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas.
- Lampiran 10. Hasil Uji Heterokedastisitas.
- Lampiran 11. *Descriptives*.
- Lampiran 12. Data Regresi Model Prediksi

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 .....	35

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Devidend Per Share* (DPS), *Return On Investment* (ROI), *Leverage* keuangan dan investasi terhadap harga saham. Besarnya dividen (yang tercermin dalam DPS) menjadi salah satu pertimbangan investor, tingkat ROI perusahaan bisa dijadikan acuan oleh investor, semakin besar ROI semakin menguntungkan investor. *Leverage* keuangan yang menunjukkan seberapa besar pendanaan dan aktiva perusahaan yang dibiayai oleh utang juga menjadi pertimbangan investor. Investasi yang ditanamkan oleh perusahaan menjadi indikator kemampuan perusahaan dalam mengelola modal dan menjadi jaminan bagi investor.

Data yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini adalah data perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ dengan kriteria perusahaan yang membagikan dividen selama tahun 2003, 2004, 2005 dan mempunyai ROI positif dan menerbitkan laporan keuangan secara lengkap dan diketahui harga penutupan sahamnya sebanyak 30 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah model regresi berganda disertai dengan pengujian asumsi klasik sedangkan uji hipotesis yang digunakan adalah uji parsial dan uji model serta uji koefisien determinan ( $R^2$ )

Berdasarkan hasil analisis dengan alat bantu SPSS versi 10, didapat model regresi  $Y = 6,211 + 0,00496DPS + 0,04705ROI + 0,408LEV + 0,003297INV$  dan dari hasil uji asumsi klasik dapat disimpulkan bahwa tidak ada gejala multikolinieritas, autokorelasi, heterokedastisitas dan data berdistribusi normal. Dari hasil uji hipotesis secara parsial diketahui DPS mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham sebesar 0,000 dibawah tingkat signifikan 0,05. Sedangkan untuk ROI sebesar 0,017 berarti ROI mempunyai pengaruh terhadap harga saham. Untuk *leverage* keuangan sebesar 0,067 sehingga *leverage* keuangan tidak berpengaruh terhadap harga saham. Investasi mempunyai nilai 0,585 berarti investasi tidak berpengaruh terhadap harga saham. Dari hasil analisis uji model (F) diperoleh nilai  $F_{hitung}$  sebesar 18,956 dengan probabilitas sebesar 0,000, karena  $F_{hitung}$  lebih besar dari  $F_{Tabel}$  ( $18,956 > 2,91$ ) sehingga model yang digunakan sudah *fit* (cocok), sedangkan dari hasil uji koefisien determinan ( $R^2$ ) menunjukkan bahwa harga saham dapat dijelaskan oleh variasi DPS dan ROI sebesar 54,9% sisanya (58,0%) dijelaskan oleh banyak variabel lain.

Kata kunci : *Devidend Per Share* (DPS), *Return On Investment* (ROI), *leverage* keuangan, investasi, harga saham.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agustina Wulandari. 2001. *Analisis Pengaruh Devidend Per Share dan Return On Investment Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Jakarta*. Fakultas Ekonomi Universitas Atamjaya Yogyakarta. Unpublised.
- Arief Suadi. 1994. *Akuntansi Keuangan Menengah*. Yogyakarta : STIE YKPN
- Baldric Siregar, 2005, *Hubungan Antara Dividen, Leverage Keuangan, dan Investasi*. Jurnal Akuntansi dan Manajemen, Vol. XVI No. 3, 219-230.
- Bambang Riyanto. 2001. *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta : BPFE.
- Eungene F. Brigham, Joel F. Houston. 1998. *Manajemen Keuangan*. Jakarta : Erlangga.
- Ewijaya dan Nur Indriantoro . 1999. *Analisis Pengaruh Pemecahan Saham terhadap Perubahan Harga Saham*. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia Vol. 2 No. 1 Januari, 53-65.
- Ikatan Akuntan Indonesia. 1994. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta : Salemba Empat.
- Imam Ghozali. 2001. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: BP. Undip.
- Indah Pratiwi. 2003. *Analisis Pengaruh Devidend Per Share (DPS) dan Return On Investment (ROI) terhadap Harga Saham Perusahaan Go Public yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta*. Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang. Unpublised
- Jogiyanto. H.M. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedua. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Koentjaraningrat. 1989. *Metode Penelitian Masyarakat*. Jakarta: Gramedia
- Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim. 2000. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Nur Indriantoro dan Bambang Soepomo. 1999. *Metodologi Penelitian dan Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*. Yogyakarta : BPFE.



- Pandji Anoraga dan Piji Pakarti. 2001. *Pengantar Pasar Modal*. Semarang : Rineka Cipta.
- Rustam Hidayat, 1997, *Test Variabel-Variabel CAPM Sebagai Penentu Tingkat Pengembalian Saham*. Usahawan. No.12, Th XXVI, Desember.
- Setyaningsih, 2001, *Pengaruh Variabel Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Yang Go Publik di Bursa Efek Jakarta*. Ekuitas Vol. 5 No. 1 Maret, 1-15.
- S. Munawir. 2002. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta : Liberty.
- Vindari Rahmawati. 1999. *Analisis Pengaruh Devidend Per Share (DPS) dan Return On Investment (ROI) terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Go Public yang Terdaftar di BEJ*. Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta. Unpublised
- Zaki Baridwan. 1995. *Intermediate Accounting*. Yogyakarta: BPFE.